

Türkiye Otomotiv Sektörü

ODD Haziran Ayı Verileri – Pozitif

- Yurt içi pazarda otomobil ve hafif ticari araç satışları Haziran ayında yıllık bazda %1,0 artışla 80.652 adet seviyesinde gerçekleşti. Ocak – Haziran dönemine baktığımızda yurt içi otomobil ve hafif ticari araç satışlarının geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %9,3 azalışla 357.904 seviyesine geriledi. Pazar bazında binek araç pazarı, yılın ilk altı ayında yıllık bazda %10,3, hafif ticari araç pazarı ise %5,6 azalış gösterdi. Yılın ikinci çeyreği itibariyle araç satış adetlerinde ivmelenmenin Haziran ayı itibariyle devam ettiği ve ilerleyen dönemde de bulunabilirliğin artması ve yeni model araçların satışa sunulmasıyla güçlü seyrini sürdürmesini bekliyoruz. Haziran ayında gerçekleşen satış adeti 2017'den bu yana gerçekleşen en yüksek satış adedi oldu.
- Şirketler özelinde satış rakamlarına bakıldığında Ford Otosan'ın satış adetleri Haziran ayında %14,1 artış gösterirken, hafif ticari araç pazarının canlılığını sürdürmesi şirketin satışlarına destek olmaya devam ediyor. Tofaş, satış adetlerini geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %23,2 artırdı. Binek araç pazarındaki yükselişe rağmen, geçtiğimiz yılın Haziran ayına göre Doğu Otomotiv'in satış adetlerinde ise %32,0 azalış görüldü. Ford Otosan, satış adetlerindeki güçlü yükselişe nazaran yıllık bazda pazar payını 0,9 puan artırarak %8,2 seviyesine yükseltti. Tofaş, satış adetlerindeki artış hızını koruyarak pazar payı kazanmaya devam ediyor. Geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre otomobil satışlarını ikiye katlayan Tofaş Otomotiv, binek araç segmentinde Doğu Otomotiv'in pazar kaybını lehine çevirmeye devam ediyor. Böylelikle, Tofaş'ın pazar payı geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %18,5'den %22,5'a yükselirken, Doğu Otomotiv'in pazar payı yıllık bazda %19,1'den %12,8'e geriledi.
- Haziran ayı sektör verilerini incelediğimizde şirketlerin yurt içi satışlarına etkisi bakımında 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz. Haziran ayı satış verilerine ilişkin olarak ise, ekonomik aktiviteye bağlı olarak canlılığını sürdüren hafif ticari araç pazarının sektörde desteklemesi ve döviz kurunda yaşanan gelişmelere bağlı olarak ithal araç satışlarındaki daralmanın satışlar üzerinde etkili olduğunu düşünüyoruz. Şirketler özelinde ise sektör verilerini Ford Otosan ve Tofaş için 'pozitif', Doğu Otomotiv için ise pazar payındaki düşüşün devam etmesi nedeniyle 'negatif' olarak yorumluyoruz.

Araç Satışları	Haz'22	Haz'21	Yıllık Değişim
Binek Araç	64.134	62.348	2,9%
Hafif Ticari Araç	16.518	17.471	-5,5%
Toplam	80.652	79.819	1,0%

Araç Satışları	Oca-Haziran 2022	Oca-Haziran 2021	Yıllık Değişim
Binek Araç	278.282	310.325	-10,3%
Hafif Ticari Araç	79.622	84.376	-5,6%
Toplam	357.904	394.701	-9,3%

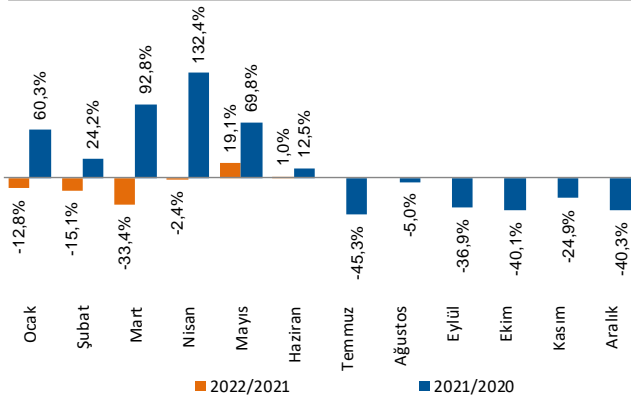
Şirket	Haz'22	Haz'21	Yıllık Değişim
Tofaş	18.139	14.727	23,2%
Ford Otosan	6.640	5.821	14,1%
Doğu Otomotiv	10.348	15.210	-32,0%

Şirket Pazar Payları	Haz'22	Haz'21	Yıllık Değişim
Tofaş	22,5%	18,5%	4,0%
Ford Otosan	8,2%	7,3%	0,9%
Doğu Otomotiv	12,8%	19,1%	-6,2%

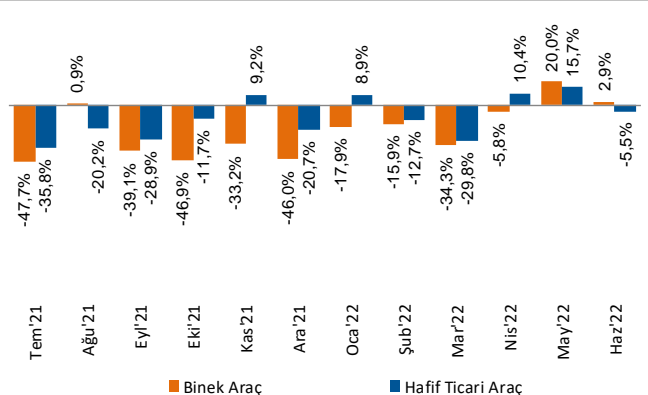
Hisse Kodu	FROTO	TOASO	DOAS
Cari Fiyat (TL)	271,50	61,30	71,46
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	445,50	97,68	80,10
Tavsiye	AL	AL	TUJT*
52H En Yüksek (TL)	322,90	91,77	87,30
52H En Düşük (TL)	143,31	27,52	20,74
Piyasa Değeri (mn TL)	95.272	30.650	16.731
Piyasa Değeri (mn USD)	5.718	1.840	1.004
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	24%	15%
Endeks Payı (BIST100)	2,8%	1,2%	0,4%
Temettü Verimi	4,6%	9,8%	6,7%
3A Hacim (mn TL)	602,9	549,2	77,9
Relatif Performans			
S1A	-6,4%	-15,3%	12,2%
YB	-12,6%	-43,6%	57,2%

*Bloomberg konsensus hedef fiyatı vermektedir.

Toplam Araç Satışları Yıllık Değişim



Binek Araç/Hafif Ticari Araç Satışları Yıllık Değişim



Kaynak: ODD, Finnet, HLY Araştırma

Analist: Yasin SARIHAN
 YSarihan@halkyatirim.com.tr
 İstanbul: +902123148726



Halk Yatırım Araştırma – Öneri Listesi Tanımları

(Aksi belirtilmedikçe önümüzdeki 12 ay için beklenen performans)

AL: %20 ve üzeri artış

TUT: %0 ile %20 aralığında artış

SAT : %0'ın altında azalış

Halk Yatırım Araştırma

Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr

+90 212 314 81 81

Banu KIVCI TOKALI	Araştırma Direktörü	BTokali@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 88
İlknur TURHAN	Müdür Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya , Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 85
Ebru USTA	Yönetmen Strateji Makroekonomi	EUsta@halkyatirim.com.tr +90 212 314 82 16
Ayşegül BAYRAM	Uzman Strateji Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 30
Mehmet Bilal BİRCAN	Uzman Havacılık, Dayanıklı Tüketim	MBircan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 82 53
Emil ABDULLAYEV	Uzman Yardımcısı Demir-Çelik, Petrol&Gaz	EAbdullayev@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 24
Yasin SARIHAN	Uzman Yardımcısı Otomotiv	YSarihan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 26

ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

